丘鈦科技（集團）有限公司
Q Technology (Group) Company Limited
Stock Code 股份代號: 1478

2019年中期业绩
投资者交流演示资料

2019年8月12日

免责声明

本推介由丘钛科技（集团）有限公司（“本公司”）编备，只作企业通讯及一般参考之用。本公司无意在任何司法管辖区使用本推介作为出售或招揽他人购买本公司任何证券的要约，或用作投资公司证券的决定基础。未经咨询专业意见的情况下，不得使用或依赖此等全部数据。本推介纯属简报性质，并未完整地描述本公司、本公司业务、目前或过去的经营业绩或业务未来前景。

本公司不会为本推介发出任何明文或隐含的保证或声明。本公司特此强调，不会对任何人使用或依赖本推介任何数据（财务或其他数据）而做出的行为承担任何责任。

目录

一、2019年中期业绩回顾

二、市场趋势分析

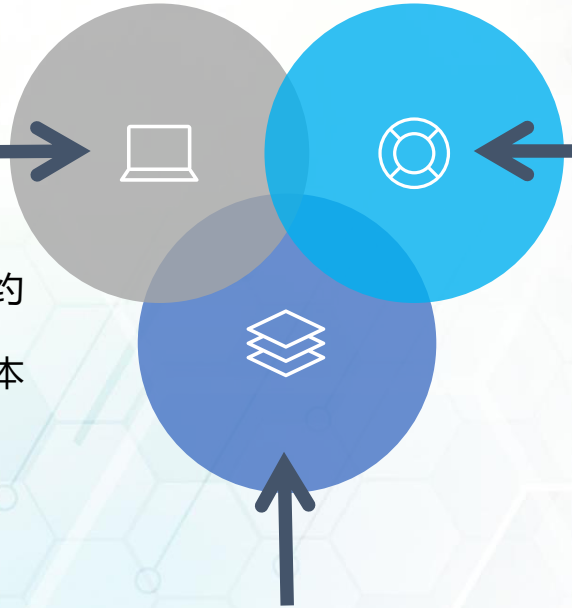
三、2019年下半年业务规划和展望

四、附录

财务摘要

人民币 千元	上半年		同比变化	下半年	环比变化
	2019年	2018年	(YoY)	2018年	(HoH)
总销量	**220.3KK**	148.1KK	+48.7%	223.3KK	-1.4%
收入	**5,060,945**	3,206,712	+57.8%	4,928,449	+2.7%
毛利	**415,205**	39,056	+963.1%	314,052	+32.2%
毛利率	**8.2%**	1.2%	+7.0百分点	6.4%	+1.8百分点
费用率	**3.7%**	4.6%	-0.9百分点	4.4%	-0.7百分点
净利润/亏损	**180,833**	-51,288	不适用	65,687	+175.3%
净利润率	**3.6%**	-1.6%	+5.2百分点	1.3%	+2.3百分点
基本每股收益/亏损	**15.9分**	-4.6 分	不适用	5.9分	+169.5%
经营性现金流	**954,764**	-278,107	不适用	105,602	+804.1%
净资产回报率(ROE)	**7.8%**	-2.5%	+10.3百分点	3.1%	+4.7百分点

2019年上半年业务回顾



大规模生产

- CCM产能稳居市场前三
- CCM月均出货超过30KK，四月出货约38KK，创历史新高
- 生产自动化推低人工成本于销售成本占比约3个百分点
- 上半年期末产能约42KK/月

垂直整合继续深化

- 新钜科技上半年业绩同比大幅改善，录得股东应占溢利约新台币3.2亿
- 于3D模组和屏下指纹模组实现全面技术整合
- 与本集团核心客户陆续开展中高端RGB摄像头项目

新材料，新工艺，新产品

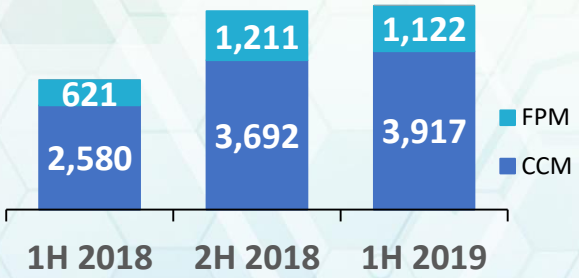
- 批量出货48M像素摄像头模组，全力推进64M和108M像素项目研究
- 应用 MOC、MOB和FAMIH等先进小型化模组技术
- 于大面积、超薄和LCD光学式屏下指纹识别模组开发有实质性进展

亮点一: 摄像头模组和指纹识别模组收入均强劲增长

综合销售收入

(百万人民币)

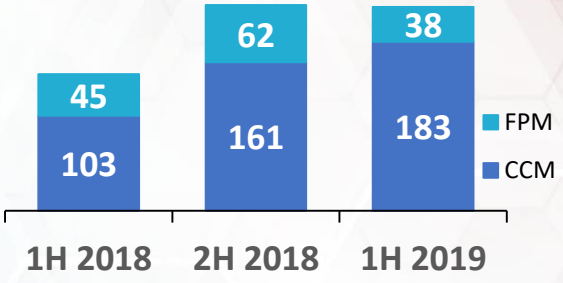
Y-o-Y
+57.8%



综合销售数量

(百万件)

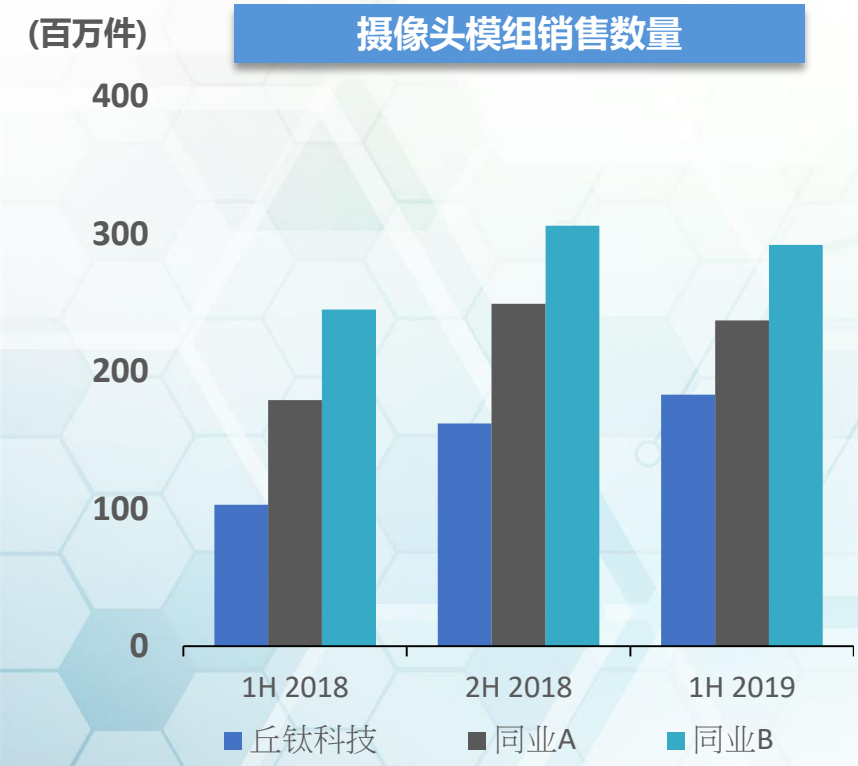
Y-o-Y
+48.7%



- 摄像头模组的销售数量达到约18,251万颗，较去年同期的约10,285万颗增加了约77.5%，其中一千万像素及以上摄像头模组占约46.8%，较同期的约39.7%提升了约7.1个百分点。主要有三大原因：
  1) 智能手机配置多摄像头模组成为趋势，市场需求稳步扩大
  2) 客户结构改善，推动市场份额提升
  3) 摄像头模组产能由二零一八年末的每月约35KK/月，扩大至本期末的每月约42KK/月，自动化升级改造亦卓有成效，提升了本集团的交付能力

- 指纹模组方面，由于放弃了部份低毛利率的传统电容式指纹识别模组项目，指纹识别模组的销售数量为约3,775萬颗，较同期下跌了约16.6%，但产品单价则因为光学式屏下指纹模组占比增加至51.0%而显著提升，由去年同期的约人民币13.7元大幅提升至约人民币29.7元

丘钛与两家友商的产品销售规模对比



数据源: 业绩公告及其他官方演示材料

亮点二: 毛利率大幅改善

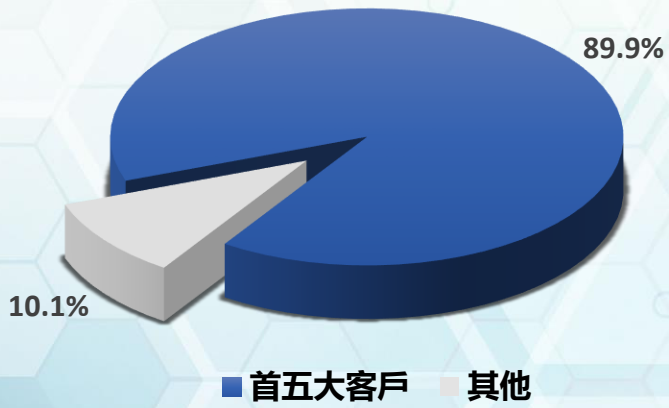
01 积极扩大销售规模的策略逐步展现成效，摄像头模组销售数量同比大幅增长约77.5%，摄像头模组产能利用率较佳，帮助降低边际成本

02 指纹识别模组产品结构明显改善，屏下指纹识别模组占指纹识别模组销售数量之比重达至约51.0%，帮助提升指纹识别模组产品之毛利率

03 长期推进的生产自动化升级改造渐见成效，人工成本较同期有所优化

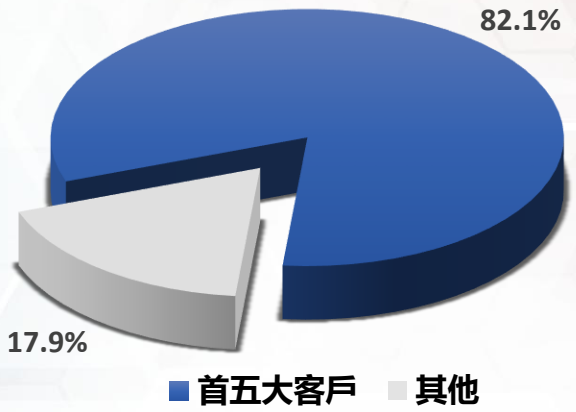
亮点三: 客户结构显著改善，五大客户于销售收入占比更均衡

2019年上半年
按综合销售收入计五大客户



首五大客户依次为 vivo，华为，OPPO, 小米，华勤

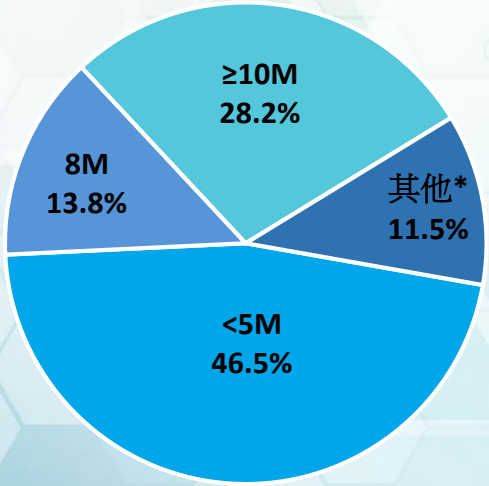
2018年上半年
按综合销售收入计五大客户



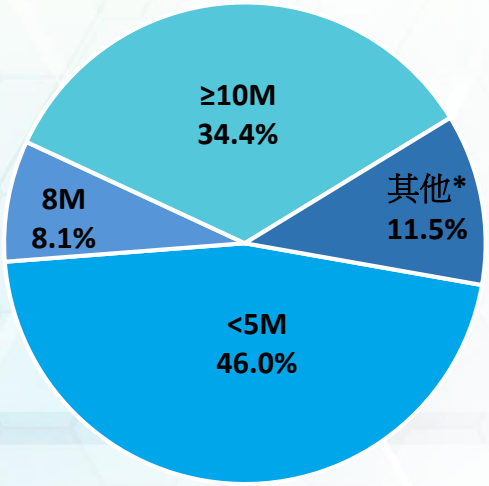
首五大客户依次为 vivo，华为，OPPO, 小米，彩晶

亮点四: 10M及以上中高端产品占比稳步提高

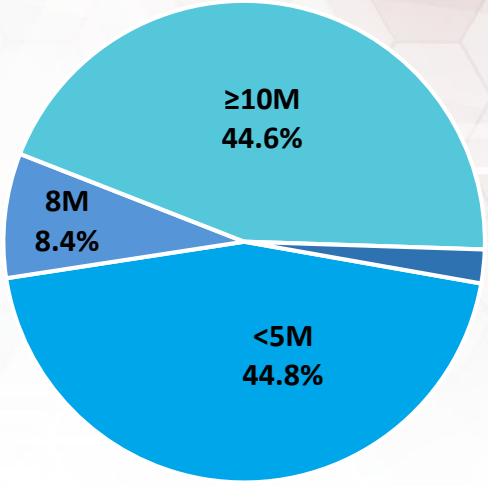
1H 2018



2H 2018



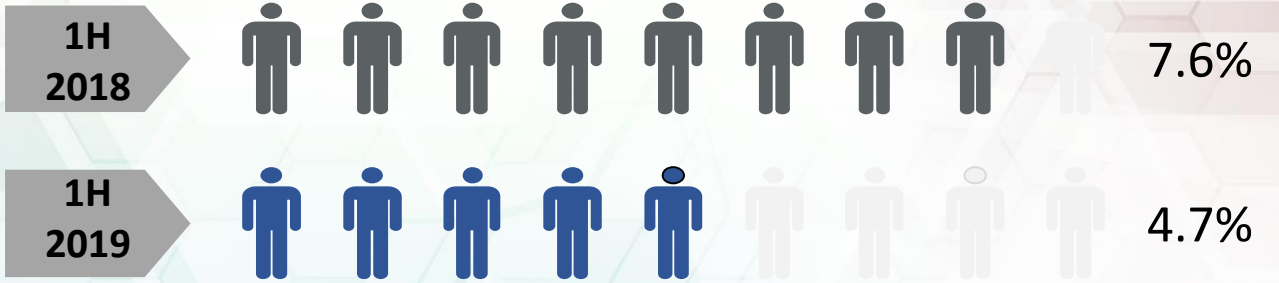
1H 2019



*类别“其他”包括双/多摄、3D模组和车载模组等

亮点五: 自动化令人工成本占比大幅下降

人工成本/销售成本



7.6%

4.7%

折旧费用/销售成本

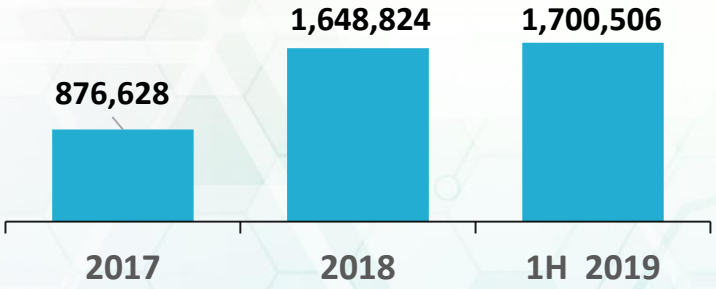
2.7%

2.1%

亮点六: 新钜科技财务指标大幅改善

营业收入

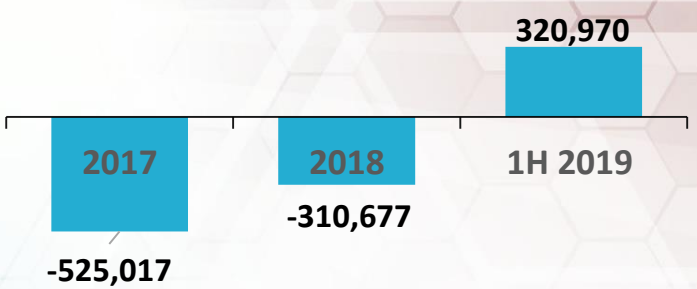
(新台币 千元)



2019年上半年营业收入已超越2018年全年总额

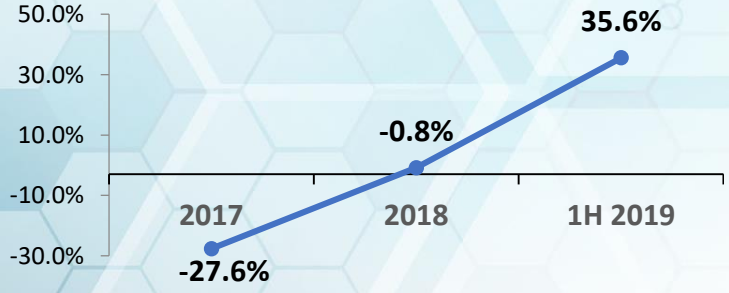
净利润

(新台币 千元)

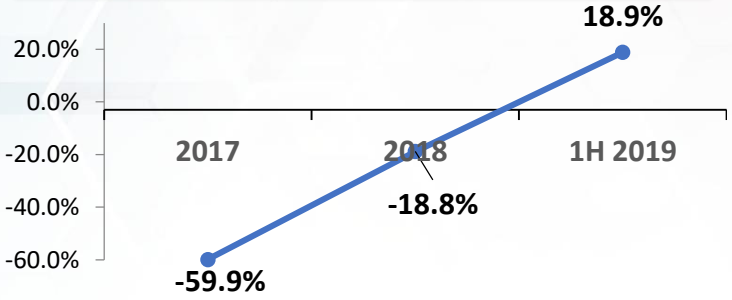


2019年上半年净利润已覆盖2018年全年亏损总额

毛利率

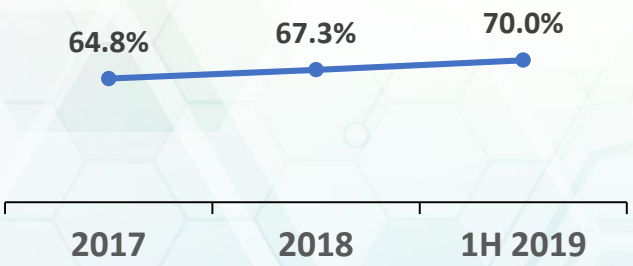


净利率

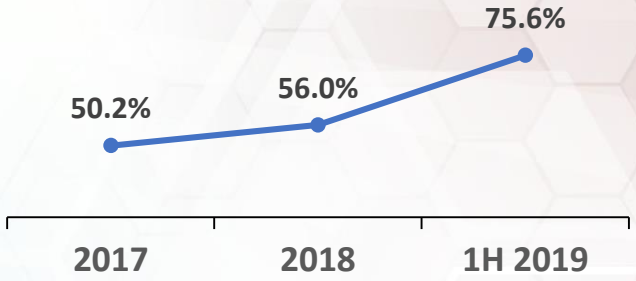


其他财务指标

资产负债比率



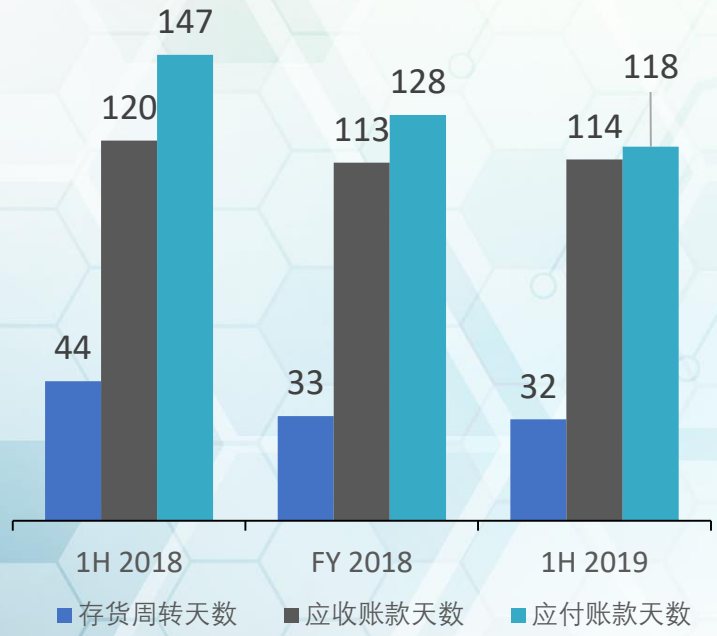
资本负债比率



- 上半年产能规模扩展加快，同时集团加紧为未来的拓展作准备，资本性开支有所增加。另外，本集团拟参与联营公司新钜科技的增资，以及于印度建立首个海外生产基地，对资金需求较高
- 资产负债比率由去底的67.3%，轻微上升2.7百分点至期末的70.0%，主要因为期末持有现金大幅上升，而应付账款较去年末增加约16.5%。扣除现金影响后，比率将降至约67.3%，较去年底的66.8%轻微上升0.5个百分点。长远而言，本集团目标将资产负债比率控制在70%以内
- 上半年资本负债比率有所提升，由去年底的56.0%增加至期末的75.6%，主要因为银行借款余额达到约17.4亿元(人民币，下同)，较去年底增加约5.6亿元(47.8%)，有息负债有所增加，借款的用途主要用于资本性开支和运营资金需求。期末现金及现金等价物约为6.4亿元，扣除现金后的净负债权益比率 (Net Debt to Equity) 为47.9%，较去年底的51.3%为低

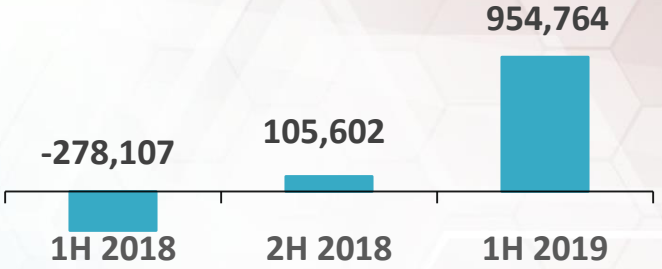
其他财务指标(续)

现金周转天数



经营活动所产生现金净额

(人民币 千元)



- 经营活动现金流量净流入额约为人民币9.55亿。本集团的经营活动现金流量为净流入，主要由于：(i)本期间本集团的毛利率由同期的约1.2%上升到约8.2%；及（ii）本期间共有约人民币6.58亿（同期：约人民币2.61亿）贸易应付款项使用银行进口贸易融资由银行直接支付，不计入经营活动现金流出

- 公司以维持经营性现金净流入为目标，在营运资金大致稳定的前提下，当毛利率回到过去较正常的水平，经营现金流应该保持稳定

摄像头模组销售单价于上半年轻微下跌

目录

一、2019年中期业绩回顾

二、市场趋势分析

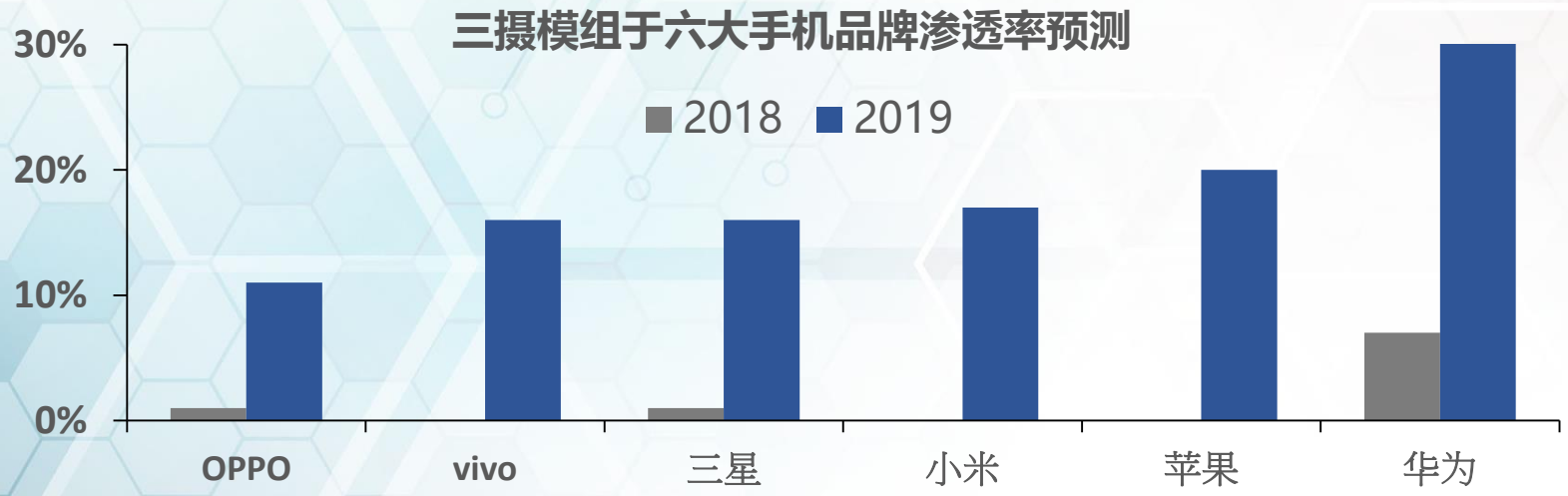
三、2019年下半年业务规划和展望

四、附录

手机摄像头模组数量更多、规格更高、应用更广

*数据来源于独立研究机构，本公司并未作核实，仅供参考

1. **平均每台手机摄像头模组的数目大幅增长**
   前后置相机均采用双摄/三摄甚至四摄设计，成为趋势
2. **平均每台手机摄像头模组的价值大幅提升**
   实现更高端的拍摄效果，如多倍光学变焦、大光圈、超高像素等
3. **摄像头模组的应用场景扩展**
   脸部辨识、AR/VR，3D建模等



屏下指纹识别模组保持高增长

数据来源于独立研究机构，本公司并未作核实，仅供参考

- 2019年7月份，央行发布2019年第一季度支付业务统计数据。移动支付业务量增长快速，第一季度非银行支付机构处理网络支付业务11万亿笔，金额达人民币58万亿元，同比分别增长34.80%和13.44%。

屏下指纹产品推陈出新

全面屏

2018年

新产品: 固定位置光学式和超声波屏下指纹方案估计
屏下指纹全年总出货约3000-4000万颗

2019年

新产品: 大面积/半屏/LCD屏下指纹方案
估计屏下指纹全年总出货约1亿5000万颗至2亿颗

2020年

新产品: 全屏、超薄指纹应用方案
估计屏下指纹全年总出货超过2亿5000万颗

*数据来源于独立研究机构，本公司并未作核实，仅供参考

市场聚焦IoT视觉产品

消费类机器人

扫地机器人，陪伴/教育机器人，玩具机器人

工业机器人

仓储分拣机器人，送餐机器人，商业机器人，医疗机器人

工业安防相机

楼宇监控摄像头，工业用相机,公共交通工具监控系统

消费级相机

运动相机，手持云台相机，运动DV

智能家居

智能门锁，可视门铃，智能摄像头，智能电视

无人机

航拍无人机，警用/农业/测绘等行业无人机

货物识别设备

智能货架，无人超市,智能停车场车牌识别系统

人脸识别设备

人脸识别支付设备，考勤机，公共出入闸机口人脸识别设备

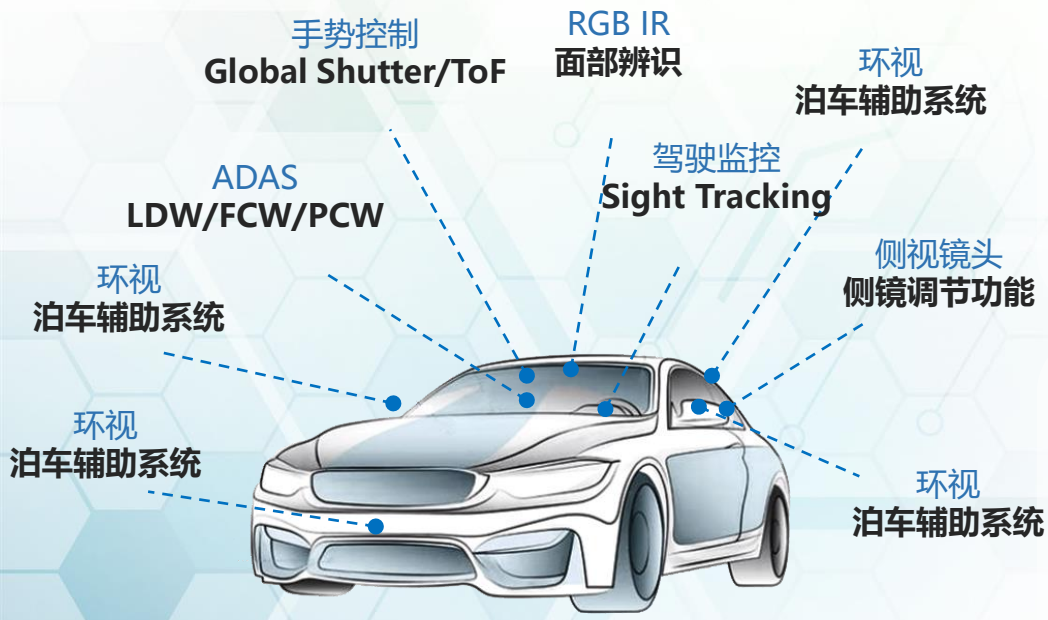
出行/商务

智能后视镜,行车记录仪，商务会议系统

AR/VR

VR眼镜，AR眼镜

车载高清摄像头向三大应用发展



环视

1.高清：

720p/1080p

2.性能提升：

低照度，HDR，LFM

3.视觉算法融合：

BSD（盲区检测）

APA（自动泊车）

智能座舱

1.丰富的应用场景：

DMS

Face ID

Body Tracking

Gesture Control

2. 新技术应用：

Global Shutter

RGB IR

ADAS

1.高分辨率： 2M/4M/8M

2.高性能：120dB HDR，LFM，星光级

3.视觉算法应用：LDW/FCW/LKA/PCW/AEB

4.多模组融合：高帧率，帧同步

目录

一、2019年中期业绩回顾

二、市场趋势分析

三、2019年下半年业务规划和展望

四、附录

使命: 为机器带来光明

愿景: 领导摄像头技术，用优异的体验满足客户需求

大规模智能制造能力---有节奏扩产能

2016

摄像头模组: 23KK/月
指纹模组: 10KK/月

2017

摄像头模组: 30KK/月
指纹模组: 17KK/月

2018

摄像头模组: 35KK/月
指纹模组: 17KK/月

2019

摄像头模组: 50KK/月
指纹模组: 17KK/月

产能目标

生产自动化行业领先

发展路径:

自动化+数字化+智能化

01
2018 推进自动化

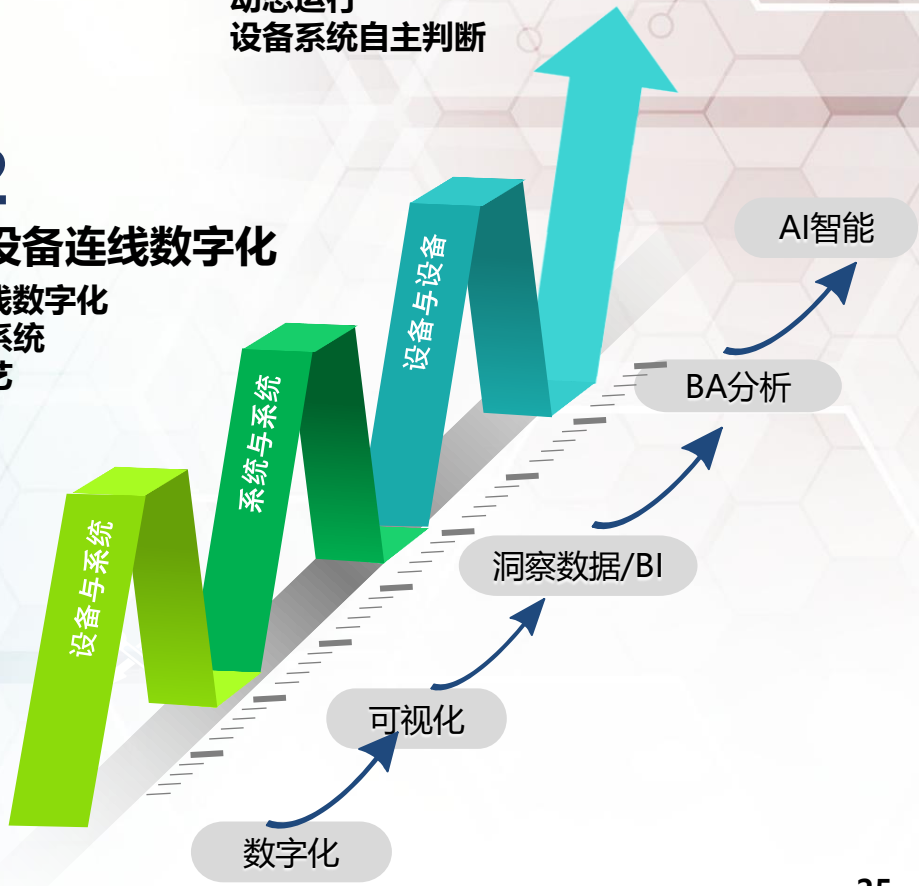
制程标准化
制造执行系统
设备管理系统

02
2019推进设备连线数字化

测试设备IT连线数字化
生产运营管理系统
先进技术、工艺
精益生产

03
2020 推进智能化

模范车间智能制造
动态运行
设备系统自主判断



大规模智能制造能力------昆山生产基地产能扩充

昆山丘钛三期厂房（157亩）本年三季度量产

基本做到：所有工站/上下料/物流全自动化以及数字化

百万用工人数大幅减少到行业领先水平/技术员替代普工

大规模智能制造能力------全球布局，建立印度工厂

印度北方邦建立海外生产基地，

预计2019年底摄像头模组目标产能为3KK/月

自动化模组制造车间

自动化模组测试车间

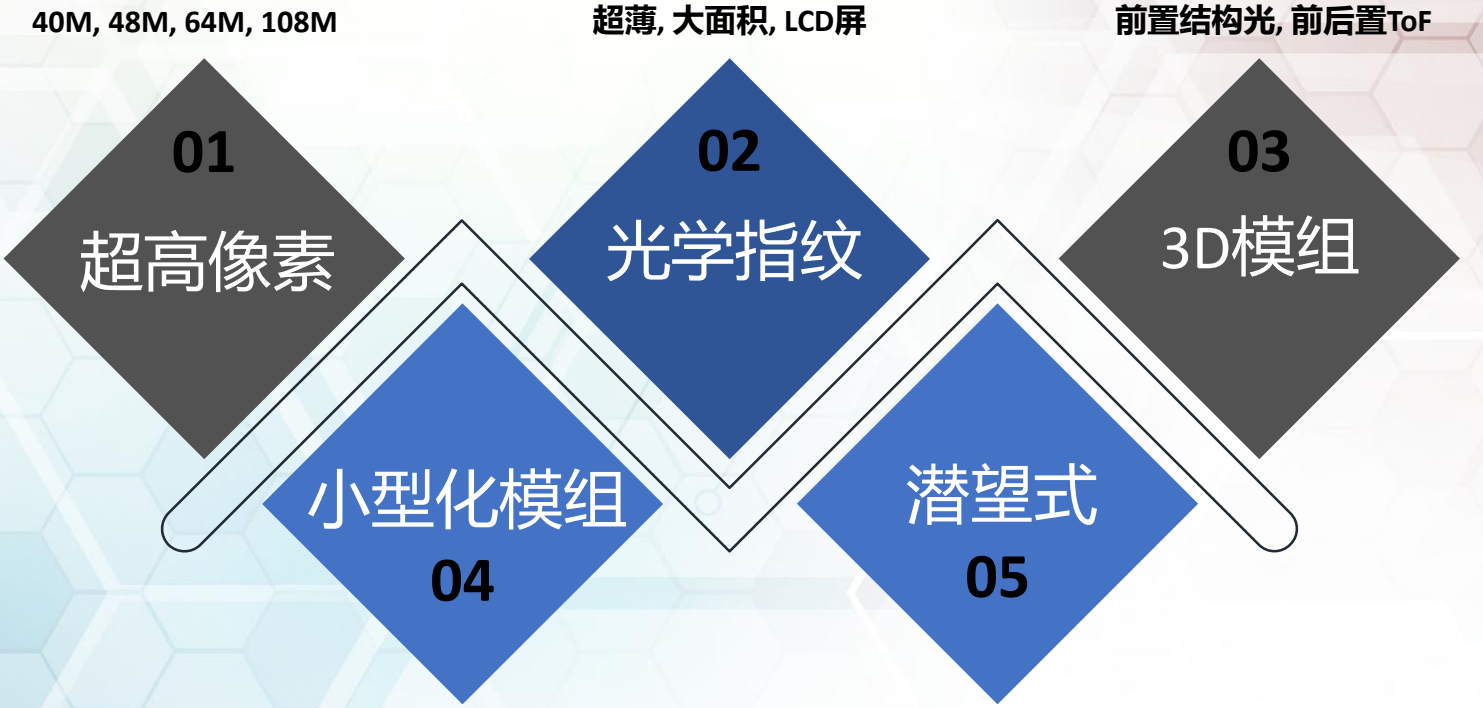
新工厂具备的三大特征

1. 仓储、物流、上下料自动化率业界领先

2. 数字化工厂全覆盖(人、机、料、法、环等等)

3. 单位产出用工量业界领先

2019年下半年五大产品开发重点方向



与新钜科技垂直整合持续

2017年8月投资
新钜科技

01

2019年上半年业绩同比大幅改善，录得股东应占溢利约新台币3.2亿

02

于3D镜头和屏下指纹镜头进行深度资源和客户整合

03

未来重点合作方向
1. 参与现金增资案
2. 于台中建厂扩产
3. 大力发展RGB镜头

上修2019年CCM销量指引

2019年目标 (年初)

- 摄像头模组销量同比增长30%，其中50%为10M及以上中高端产品
- 屏下指纹模组占整体指纹模组销量40%
- 年终摄像头模组产能约50KK/月

2019年目标 (上修)

- 摄像头模组销量同比增长50%，其中50%为10M及以上中高端产品
- 屏下指纹模组占整体指纹模组销量40%
- 年终摄像头模组产能约50KK/月